

*Mr. Doherty*

# MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(No Personal Liability)



14ième RAPPORT ANNUEL

Au 30 juin, 1965





# MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

Hon. PAUL H. BOUFFARD, M.C., C.R., LL.D.

C. ANTOINE GEOFFRION, C.R.

JEAN-F. GRENON, Ing.P., M.E.I.C.

RANDOLPH P. MILLS

JEAN-PAUL TARDIF, M.S.C.

MAURICE SAMSON, O.E.B., C.A.

FRIDOLIN SIMARD

## ADMINISTRATEURS

JEAN-F. GRENON, Ing. P., M.E.I.C., Président de Conseil

RANDOLPH P. MILLS, Président

MAURICE SAMSON, O.B.E., C.A., Vice-Président

JOSEPH O. SABOURIN, F.C.I.S., Secrétaire-Trésorier

## DIRIGEANTS

EASTERN & CHARTERED TRUST COMPANY

1170 Carré Beaver Hall

Montréal 3, Qué.

1901 rue Yonge

Toronto, Ont.

## AGENT COMPTABLE DES TRANSFERTS

EDWARD W. WATT

Chibougamau, Qué.

## DIRECTEUR DE L'EXPLOITATION

Suite 400

621 ouest, rue Craig

Tél. 861-9233

Montréal 3, Qué.

## SIÈGE SOCIAL

C.P. 520

Chibougamau, Qué.

## BUREAU DE MINE

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON

Comptables Agréés

630 ouest, rue Dorchester

Montréal 2, Qué.

## VÉRIFICATEURS



# MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

## Rapport du Président aux Actionnaires

Le conseil d'administration soumet à votre considération le quatorzième rapport annuel de votre compagnie, celui de l'exercice terminé le 30 juin 1965. Vous y trouverez le bilan accompagné du certificat des vérificateurs, l'exposé des résultats d'exploitation, l'état du bénéfice réinvesti, l'état de la provenance et de l'affectation des fonds, le rapport du Directeur de l'exploitation, celui de l'Ingénieur conseil sur la propriété louée à Campbell Chibougama Mines Ltd. et celui du Directeur de l'exploration.

### EXPLOITATION MINIÈRE

Le profit de l'exploitation minière, avant imputation d'amortissement puisqu'il n'en avait pas été tenu compte pour l'exercice précédent, s'établit à \$336,053 au regard de \$659,642 en 1964. Déduction faite d'un amortissement de \$461,280 sur les installations et le matériel, les résultats de l'exercice se traduisent par une perte de \$125,227. Cette imputation d'amortissement sur l'exercice en cours (voir notes relatives à l'état financier) rend difficile la comparaison des profits d'exploitation avec ceux des exercices antérieurs. Déduction faite d'une somme de \$249,660 qui correspond à des frais additionnels d'exploitation et d'exploration, et de \$79,960 représentant le remboursement d'un solde de frais préliminaires d'usinage et de frais différés d'exploitation, la perte nette de l'exercice s'établit à \$463,252. Le fléchissement du profit d'exploitation correspond à une diminution des quantités de minerai usiné par suite de l'épuisement des zones "A" et "B" presque toute la production de l'exercice ayant été tirée de la zone "E" inférieure.

### APERÇU FINANCIER

Le 30 juin 1965, les disponibilités s'établissaient à \$2,125,358 et les investissements à \$343,456, soit un total de \$2,468,814, et les exigibilités se chiffraient à \$117,808; le fonds de roulement était donc de \$2,351,006. Ce dernier chiffre fait ressortir une augmentation de \$190,721 sur le fonds de roulement net (investissements compris) de \$2,160,277 que signalait le rapport de l'an dernier.

### PRODUCTION

Au cours de l'exercice, on a usiné 109,265 tonnes de minerai accusant une teneur en cuivre de 2.19%, soit 43.8 lb par tonne, à comparer à 143,746 tonnes à teneur moyenne

de 2.55%, soit 51.1 lb par tonne, l'année précédente. La production, dont la valeur brute s'établit à \$1,733,732, s'est répartie comme suit: 4,862,432 lb de cuivre, 2,772 onces d'or et 40,304 onces d'argent. La production de l'exercice terminé le 30 juin 1964 avait été de 7,014,877 lb de cuivre, 3,105 onces d'or et 71,443 onces d'argent, d'une valeur brute de \$2,324,997.

Merrill a en outre usiné 3,793 tonnes de minerai extrait de la mine Chib-Kayrand et 4,210 tonnes de minerai produit par Merrill-Obalski avant l'expiration de l'entente conclue avec United Obalski Mining Company Limited. Aux termes d'un nouveau contrat de louage, Merrill a cédé son usine à United Obalski une semaine par mois, ce qui a permis le traitement de 35,916 tonnes de minerai et produit un revenu net de \$21,070. La quantité globale de minerai traité au cours de l'année a donc été de 153,184 tonnes, dont 109,265 tonnes provenaient de nos propres exploitations.

### RÉSERVES DE MINERAI

Il y a lieu de noter un certain progrès dans l'extraction de minerai. Le 1er juillet 1965, les réserves s'établissaient à 81,300 tonnes, accusant les teneurs moyennes suivantes: cuivre, 2.10%; or, .026 d'once; argent, .52 onces. Le rapport de l'an dernier signalait des réserves de 98,145 tonnes, de sorte qu'après l'extraction et l'usinage de 109,265 tonnes, les réserves n'ont baissé que de 16,840 tonnes. L'extraction subséquente de 60,500 tonnes de minerai à la mine Chib-Kayrand, au-dessus de l'étage de 300 pieds, a porté à 141,800 tonnes la quantité de minerai actuellement disponible pour l'usinage.

L'exploitation latérale de la zone "E" entre les profondeurs de 1300 et 2275 pieds a donné de bons résultats, mais les forages plus profonds n'ont pas encore révélé la présence de tonnages suffisants pour justifier le creusage du puits jusqu'à 3000 pieds.

### CHIB-KAYRAND COPPER MINES LIMITED

Le creusage de la galerie d'environ 2200 pieds, entre le puits de la mine Merrill et le gisement de Chib-Kayrand, a été terminé au début de l'année. On a également achevé la construction d'une cheminée depuis le gisement jusqu'à la surface afin d'évaluer le minerai et d'assurer la ventilation. La zone K-1



a été préparée pour l'extraction sur une longueur d'environ 300 pieds et la présence de 60,500 tonnes de minerai avait été établie à la fin de l'année. On procède actuellement à l'exploration de la zone K-1 vers l'ouest et l'on se propose de pousser la galerie jusqu'aux deux autres zones, K-2 et K-3 que l'on a découvertes au cours des explorations souterraines.

Les conditions géologiques favorables et la richesse de la zone K-1 justifient amplement l'exploration en profondeur. Aussi avons-nous entrepris le creusage de galeries aux profondeurs de 600 et de 900 pieds à partir du puits de Merrill pour permettre l'exploration, puis l'extraction du minerai. Si nous obtenons de ces opérations des résultats aussi bons que ceux déjà obtenus entre le niveau de 300 pieds et la surface, ce gisement pourra être exploité pendant plusieurs années. Tous les frais d'exploration et d'exploitation encourus à la mine Chib-Kayrand, s'élevant à \$110,389, ont été imputés sur le présent exercice. L'extraction débutera en novembre, au rythme de 150 à 200 tonnes par jour, et nous nous proposons d'extraire et d'usiner dès cette année presque tout le minerai dont la présence a été établie. Après avoir recouvré nos frais, nous partagerons les profits de cette exploitation pour moitié avec Chib-Kayrand Copper Mines Limited.

#### UNITED OBALSKI

Par un accord conclu avec United Obalski, nous nous sommes engagés à lui céder l'usine de Merrill une semaine par mois pour le traitement de son minerai. Comme notre zone "E" ne nous fournit pas de minerai en quantités suffisantes pour assurer le plein rendement de notre usine, cet accord nous a permis de réduire sensiblement nos frais d'exploitation tout en réalisant un revenu net de \$21,070 du traitement de 35,916 tonnes de minerai. L'accord étant en vigueur jusqu'au mois de février 1966, il y a lieu de prévoir, pour l'exercice en cours, un accroissement du revenu de cette provenance.

#### EXPLORATION

Nous avons procédé à l'examen de nombreuses propriétés au cours de l'année et obtenu des options sur de nouvelles concessions.

Nous intensifions notre activité au titre de l'exploration. Après avoir fixé notre choix sur deux régions, nous avons décidé d'y faire des relevés géophysiques, que nous ferons suivre de prospection en surface, puis de forages s'il y a lieu. Vous trouverez plus de détails à ce sujet dans le rapport de M. R. L. Alexander, Directeur de l'exploration.

#### CAMPBELL

La zone louée à Campbell Chibougama Mines Ltd. a produit 160,513 tonnes de minerai, dont 117,175 tonnes ont été tirées de la Mine Principale et 43,338 tonnes de Kokko Creek. La teneur moyenne en cuivre était de 1.29% et en or de .018 d'once par tonne. Les réserves de minerai seraient de 456,475 tonnes, à teneur en cuivre de 1.68% et en or de .024 d'once par tonne.

Bien que nous n'ayons pas reçu le rapport définitif de Campbell Chibougama Mines Ltd. sur l'exploitation de la zone louée, la teneur du minerai obtenu jusqu'ici ne laisse prévoir aucun profit de cette provenance pour l'exercice terminé le 30 juin.

Nous avons contre Campbell une créance de \$1,571,685 pour des profits antérieurs au mois de juin 1961, à laquelle s'est ajoutée une nouvelle créance de \$1,353,951 au mois de juin 1965. Vous trouverez plus de détails à ce sujet dans les notes relatives à l'état financier.

#### GÉNÉRALITÉS

Le coût d'extraction du minerai continue de s'accroître: il est passé de \$8.18 à \$9.11 par tonne au cours de l'exercice par suite de la diminution des quantités extraites et d'opérations réduites dans la zone "E" inférieure. Un nouveau contrat de travail vient d'être conclu pour trois ans avec l'United Steelworkers of America. Il aura pour effet de faire monter encore les frais puisqu'il prévoit des relèvements de salaires et l'octroi d'avantages marginaux.

Votre conseil d'administration tient à exprimer ici sa gratitude à M. E. W. Watt, Directeur de l'exploitation; à M. R. L. Segsworth, Ingénieur conseil; à M. R. L. Alexander, Directeur de l'exploration, au Dr J. H. Morgan, géologue conseil, ainsi qu'à tous les membres du personnel pour l'excellence de leurs services au cours de l'année écoulée.

Au nom du conseil d'administration,



R. P. Mills  
Le Président,

Montréal, Qué., le 1er octobre 1965.



(NO PERSONAL LIABILITY)

Le plus grand succès au titre de l'exploitation a été le creusage d'une section transversale de 2200 pieds à la profondeur de 300 pieds, qui avait été décidé à la suite de forages en surface à la mine Chib-Kayrand. Les extractions effectuées avant la fin de l'exercice ont révélé que ce gisement était aussi riche qu'on l'avait prévu et les quantités de minerai extraites sont comptées dans la réserve. Outre la zone principale, d'autres régions ont été découvertes et feront l'objet de nouvelles explorations. Afin de poursuivre l'exploitation de ce gisement, on creuse actuellement des galeries aux profondeurs de 600 et de 900 pieds.

L'exploitation des zones "A" et "B" est à peu près terminée, de sorte que la zone "E", plus étroite, est maintenant la principale source d'alimentation de la mine. C'est ce qui explique la baisse de production par rapport aux années précédentes. Lorsque la mine Chib-Kayrand sera exploitée et prête à produire, elle compensera probablement la perte des zones "A" et "B". Durant ce ralentissement de notre production, nous avons pu louer l'usine à United Obalski à temps partiel.

La baisse de la production des galeries en exploitation correspond à la diminution du nombre de ces galeries et au rétrécissement des zones exploitées.

Minerai broyé — Galeries en exploitation . . . . .	96,413
Creusage de galeries-Merrill . . . . .	11,391
Chib-Kayrand . . . . .	3,914
TOTAL: MINERAI BROYÉ . . . . .	111,778

Mineral transporté — Galeries en exploitation . . . . .	99,791
Creusage . . . . .	15,305
TOTAL: MINERAL TRANSPORTÉ . . . . .	115,096

Minerai en cours de transport — 1er juillet 1964 — 2,723 tonnes  
30 juin 1965 — 4,761

	1964-65	1963-64
Galeries d'avancement . . . . .	2,867'	1,083'
Sections transversales . . . . .	2,807'	2,295'
Cheminées . . . . .	2,793'	3,042'
Forages détachés . . . . .	7,089'	9,119'

Le 1er juillet 1965, les réserves de minerai établies par les sondages se répartissent comme suit:

	% CU	AU Poids/tonne	AG Poids/tonne
81,300 tonnes	2.10	.026	0.52

Les sondages effectués jusqu'ici dans la zone Chib-Kayrand ont établi des réserves de 60,500 tonnes.

	% CU	AU Poids/tonne	AG Poids/tonne
60,500 tonnes	<u>1.74</u>	<u>?</u>	<u>?</u>

Les réserves établies de minerai prêt à être traité sont donc de 141,800 tonnes au 1er juillet 1965.



## TRAITEMENT DU MINERAI

Les excellents résultats métallurgiques de l'année précédente se sont maintenus durant l'exercice. La récupération de cuivre a atteint le pourcentage sans précédent de 96.09% malgré la teneur plus faible du minerai usiné, et la teneur du concentré obtenu n'était que très légèrement inférieure.

Outre le minerai traité pour le compte de Merrill, dont certaines quantités extraites de Chib-Kayrand et d'autres de Merrill-Obalski, ces dernières ayant été traitées séparément, l'usine a effectué le traitement de 35,916 tonnes de minerai pour le compte de United Obalski en vertu d'un contrat de location à temps partiel.

Voici comment s'est réparti le traitement du minerai, à l'exclusion des opérations de United Obalski:

	<i>Merrill</i>	<i>Kayrand</i>	<i>Merrill-Obalski</i>	<i>TOTAL</i>
Minerai traité (en tonnes)	109,265	3,793	4,210	117,268
Teneur en cuivre	2.19%	1.04%	1.35%	2.16%
Teneur du concentré	27.38%	27.38%	25.17%	27.33%
Récupération — %	96.17	96.17	92.42	96.09

Métaux contenus dans les expéditions de concentré:

Cuivre — 4,862,432 lb  
Or — 2,772 onces  
Argent — 50,304 onces

Répartition de la valeur des métaux obtenus:—

	<i>Merrill Island</i>	<i>Chib-Kayrand</i>	<i>Merrill-Obalski</i>
Cuivre — en lb	4,510,682	72,589	101,234
Or — en onces	2,349	32	153
Argent — en onces	39,357	1,580	470
VALEUR	\$1,733,732	\$29,570	\$ 38,797

Rendement de l'usine comparé avec l'année précédente:

	1964-65	1963-64
Minerai traité (en tonnes)	117,268	143,378
Teneur du minerai	2.16%	2.55%
Teneur du concentré	27.33%	27.54%
Récupération — %	96.07	96.01

## DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'EXPLOITATION

Merrill Obalski . . . . .	\$ 22,423
Chib-Kayrand . . . . .	\$110,389
Zone louée . . . . .	\$ 6,818
Forages au diamant . . . . .	\$ 39,396
Autres travaux d'exploration . . . . .	\$ 44,527

## GÉNÉRALITÉS

Le contrat collectif de travail avec le Local 5320 de l'United Steelworkers of America expirait le 17 mars 1965; des négociations étaient en cours, mais aucune entente n'était intervenue à la fin de l'exercice.

Le coût de production est passé de \$8.18 par tonne usinée à \$9.11, l'effectif de personnel étant demeuré le même malgré la baisse de la production.

L'effectif de la mine a été en moyenne de 130 personnes.

Je tiens ici à exprimer ma reconnaissance aux dirigeants et aux administrateurs de la Compagnie, ainsi qu'à tous les membres du personnel, pour leur entière collaboration au cours de l'année écoulée.

*Respectueusement soumis,*

E. W. WATT

Chibougamau, Qué., le 1er octobre 1965.

Directeur de l'exploitation.

# MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

## Rapport de l'Ingénieur Conseil aux administrateurs

Rapport sur l'exploitation de la propriété louée  
à Campbell Chibougamau Mines Ltd. pour l'exercice  
terminé le 30 juin 1965.

Le 6 octobre 1965.

Messieurs,

Au cours de l'année écoulée, les réserves de minerai extrait de la zone louée à Campbell Chibougamau Mines Ltd. ont baissé de 618,345 tonnes à 456,475 tonnes, mais la teneur en cuivre a légèrement augmenté, soit de 1.59% à 1.68%.

Selon le rapport de Campbell, la production de cette zone s'est établie comme suit:

	Tonnes	% de Cuivre	Or Poids/tonne
Mine Principale zone "B"	117,175	1.16	.019
Kokko Creek	43,338	1.63	.014
	160,513	1.29	.018

On remarquera que la diminution des réserves correspond à peu près à la production signalée dans le rapport de Campbell, ce qui veut dire qu'il n'y a pas eu d'extraction de minerai au cours de l'année.

L'exploitation a consisté à enlever le boisage et les piliers dans la mine de Kokko Creek, puis à extraire ce qui restait de minerai. A la Mine Principale, on a creusé des galeries dans les zones connues, surtout à la partie supérieure de la mine.

Nous ne sommes pas encore en possession des résultats financiers de l'exercice. Nous avons reçu de Campbell une lettre signée par M. C. L. McAlpine, Vice-Président, datée du 1er octobre 1965 et se lisant comme suit:

"Messieurs,

Vous êtes priés de noter que le rapport annuel concernant la zone louée, pour l'exercice terminé le 30 juin 1965, ne pourra pas vous être remis avant le 20 octobre 1965."

D'après le rapport de production, il semble bien que Merrill Island ne peut espérer de profit de la zone louée pour l'exercice terminé le 30 juin 1965.

Campbell nous fait rapport des réserves de minerai ci-dessous:

### Mine Principale "B"

	Tonnes	% de Cuivre	Or Poids/tonne
Établies . . . . .	299,671	1.65	.024
Probables . . . . .	131,355	1.62	.058
Total . . . . .	431,026	1.64	.025
Kokko Creek			
Établies . . . . .	24,441	1.84	.014
Probables . . . . .	1,008	3.37	.028
Total . . . . .	25,449	1.90	.014
Réserves globales . . . . .	456,475	1.65	.024

Respectueusement soumis,  
R. L. SEGSWORTH, Ing.P.



# MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

## Rapport du Directeur de l'Exploration aux administrateurs

### RÉSUMÉ DES TRAVAUX D'EXPLORATION

au 30 juin 1965

On a fait la carte géologique de la propriété du Lac Holton, d'abord à l'échelle de 200 pieds au pouce, puis à l'échelle de 400 pieds au pouce. Toutes les régions offrant un intérêt géophysique ont fait l'objet d'essais par dépilage ou par des moyens géophysiques. Des forages de recherche ont été effectués dans une zone de cuivre et les quatre trous de mine ont donné 259 pieds de carottes de sondage. La zone était cependant trop étroite pour qu'il vaille la peine de poursuivre les opérations. Les meilleurs types de roches ont fait l'objet de prospection magnétique et électro-magnétique.

Une étude approfondie de la propriété n'a révélé la présence d'aucune zone qui puisse justifier l'exploitation. Les travaux d'exploration ont donc été suspendus en attendant les résultats des recherches dans les propriétés voisines.

On a fait de la prospection dans sept régions du nord québécois, trois régions près du Lac St-Jean, Québec, et dans six régions du nord ontarien. Plusieurs anomalies aéro-magnétiques ont fait l'objet d'épreuves géophysiques et d'essais par dépilage visant à découvrir la présence de sulfure, mais les résultats ont été négatifs.

Dix propriétés ont été examinées au cours de l'année.

Dans le canton de Lamarck, province de Québec, nous avons pris une option sur 24 concessions où nous espérons trouver du nickel. La prospection et le relevé géophysique de cette propriété nous ont fait conclure à l'abandon de l'option. Quatre groupes de concessions, soit 52 en tout, ont été obtenus au cours de l'année.

Nous avons procédé à l'étude géologique de 85 cantons de la région de Chibougamau, province de Québec, puis comparé les résultats avec ceux des épreuves aéro-magnétiques. Une douzaine de régions ont fait l'objet d'études plus poussées et tous les travaux antérieurs ont été analysés afin d'établir le potentiel de ces régions. Deux de celles-ci ont été désignées pour qu'un projet spécial d'exploration y soit réalisé, y compris un relevé géophysique aérien.

*Respectueusement soumis,*  
R. L. Alexander  
Directeur de l'exploration.

Chibougamau, Qué., le 5 octobre 1965.

### SUPPLÉMENT

La prospection effectuée au cours des deux dernières semaines nous a fait découvrir, dans le canton de Queylus, une région intéressante contenant huit structures légèrement minéralisées. Trois d'entre elles semblent contenir de l'or, mais la mauvaise température nous a empêchés de faire un échantillonnage systématique. Nous avons obtenu 15 concessions pour protéger cette zone que nous nous proposons d'explorer plus à fond.



# MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

## ACTIF

### DISPONIBILITÉS:

	1965	1964
Encaisse et reçus de dépôts . . . . .	\$1,090,553	\$1,128,749
Comptes à recevoir — métaux . . . . .	407,420	523,228
Comptes à recevoir — autres . . . . .	79,935	42,276
Campbell Chibougamau Mines Ltd. (Note 1) . . . . .	240,400	240,400
Stock de concentrés en transit et à la raffinerie, évalué à la valeur nette de réalisation des contrats de vente . . . . .	117,648	201,881
Stock de magasins et de fournitures — au prix coûtant . . . . .	159,114	155,090
Frais payés d'avance . . . . .	30,288	14,630
	<u>2,125,358</u>	<u>2,306,254</u>

### PLACEMENTS (Note 2):

	<u>343,456</u>	<u>37,049</u>
--	----------------	---------------

### IMMOBILISATIONS — au prix coûtant (Note 3):

Usines, bâtisses, outillage . . . . .	2,306,402	2,427,005
Terrains et résidences . . . . .	642,350	642,100
	<u>2,948,752</u>	<u>3,069,105</u>
Amortissement accumulé . . . . .	(566,624)	(48,417)
	<u>2,382,128</u>	<u>3,020,688</u>
Propriétés minières . . . . .	215,000	215,000
	<u>2,597,128</u>	<u>3,235,688</u>

### FRAIS DIFFÉRÉS:

Frais d'organisation . . . . .	6,500	6,500
Frais avant usinage et frais de développement différés . . . . .	3,698,239	3,698,239
	<u>3,704,739</u>	<u>3,704,739</u>
Imputations à date . . . . .	(3,704,739)	(3,624,779)
	<u>—</u>	<u>79,960</u>
	<u>\$5,065,942</u>	<u>\$5,658,951</u>

### APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:

RANDOLPH P. MILLS, *Administrateur*

MAURICE SAMSON, *Administrateur*



# BILAN

## AU 30 JUIN 1965

### PASSIF

#### EXIGIBILITÉS:

	1965	1964
Comptes à payer et frais courus . . . . .	\$ 96,263	\$ 114,020
Versements sur hypothèque dus en dedans d'un an . . .	19,749	19,101
Provision pour droits miniers provinciaux . . . . .	1,796	12,857
	<u>117,808</u>	<u>145,978</u>

#### HYPOTHÈQUE À PAYER:

5 ¼ %, garantie par les résidences et remboursable par versements mensuels jusqu'en 1972 . . . . .	159,542	178,643
Versements montrés aux exigibilités . . . . .	(19,749)	(19,101)
	<u>139,793</u>	<u>159,542</u>

#### AVOIR DES ACTIONNAIRES:

Capital-actions — Autorisé — 6,000,000 actions d'une valeur nominale de \$1 chacune		
Émis et payé — 5,385,340 actions . . . . .	5,385,340	5,385,340
Primes reçues . . . . .	1,487,720	1,487,720
	<u>6,873,060</u>	<u>6,873,060</u>
Escomptes alloués . . . . .	(2,502,333)	(2,502,333)
	<u>4,370,727</u>	<u>4,370,727</u>
Bénéfices retenus d'après état annexé . . . . .	437,614	982,704
	<u>4,808,341</u>	<u>5,353,431</u>
	<u>\$5,065,942</u>	<u>\$5,658,951</u>

Les notes aux états financiers font partie intégrante de cet état.

Aux actionnaires de  
MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.  
(NO PERSONAL LIABILITY)

Nous avons examiné le bilan de Merrill Island Mining Corporation, Ltd. (No Personal Liability) au 30 juin 1965 et les états d'exploitation, des bénéfices retenus dans l'entreprise et des mouvements de la trésorerie qui s'y rattachent pour l'année terminée à cette date. Notre examen a été fait en conformité avec les normes de vérification généralement reconnues et par conséquent a comporté tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Sous réserve de l'effet sur le bilan du non-enregistrement d'amortissement dans les années antérieures, qui résulte de la politique référée à la note 3 relative aux états financiers, à notre avis le bilan et les états d'exploitation, des bénéfices retenus dans l'entreprise et des mouvements de la trésorerie ci-annexés présentent équitablement la situation financière de la compagnie au 30 juin 1965 et les résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente, sous réserve des explications à la note 3 relative aux états financiers.

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON  
Vérificateurs

Le 3 août 1965



# MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

## ÉTAT D'EXPLOITATION

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 30 JUIN 1965.

	1965	1964
Revenus provenant des métaux récupérés de la mine principale (après déduction des frais de manutention et de raffinage; 1965 — \$288,228; 1964 — \$434,124) . . . . .	\$1,445,505	\$1,890,873
Dépenses:—		
Extraction du minerai . . . . .	497,927	554,276
Usinage du minerai . . . . .	116,266	131,850
Travail en surface . . . . .	162,307	161,868
Pouvoir . . . . .	96,759	102,890
Assurances, taxes et autres . . . . .	67,921	70,993
Administration de la mine . . . . .	163,602	155,206
	1,104,782	1,177,083
<i>Moins:</i> Virement de dépenses aux comptes, développement de la mine et usinage de minerai pour clients . . . . .	81,705	—
	1,023,077	1,177,083
Administration générale (Note 4) . . . . .	107,445	100,974
Amortissement (Note 3) . . . . .	461,280	—
	1,591,802	1,278,057
Perte de la mine principale — Profit* . . . . .	146,297	*612,816
Revenu d'usinage de minerai pour clients — Net . . . . .	21,070	—
Perte provenant des opérations — Profit* . . . . .	125,227	*612,816
Autres revenus et dépenses —		
Revenus provenant des propriétés louées . . . . .	10	7,474
Intérêt et dividendes . . . . .	43,694	33,825
Perte sur les résidences incluant un amortissement de \$56,927 (Note 3) Profit* . . . . .	52,109	*5,527
	8,405	46,826
Perte pour l'année avant les déductions suivantes — Profit* — . . . . .	133,632	*659,642
Coût de développement de la mine et d'exploration . . . . .	249,660	235,418
Amortissement des dépenses avant usinage et frais de développement différés . . . . .	79,960	424,224
Perte nette de l'année . . . . .	\$ 463,252	—

Les notes aux états financiers font partie intégrante de cet état.



# MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

## ÉTAT DES MOUVEMENTS DE LA TRÉSORERIE

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 30 JUIN 1965.

Les fonds provenaient de —

Perte de l'année . . . . .		\$463,252	
<i>Moins:</i> Imputation à la perte ne nécessitant pas l'emploi de fonds —			
Amortissement sur usines, bâtisses et outillage . . . . .	\$461,280		
Amortissement sur les résidences . . . . .	56,927		
Amortissement des dépenses avant usinage et frais de développement différés . . . . .	79,960	598,167	\$134,915
Vente d'immobilisations . . . . .			46,953
			<u>181,868</u>

Les fonds furent employés pour —

Achat d'immobilisations . . . . .			8,438
Achat de placements . . . . .			306,407
Paiements mensuels sur hypothèque dus en dedans d'un an . . . . .			19,749
			<u>334,594</u>
Diminution du fonds de roulement . . . . .			<u>\$152,726</u>

## ÉTAT DES BÉNÉFICES RETENUS DANS L'ENTREPRISE

	1965	1964
Solde au début de l'année . . . . .	\$982,704	\$1,030,155
Recouvrement d'impôt fédéral payé pour l'année terminée le 28 février 1961 . . . . .	—	17,934
	<u>982,704</u>	<u>1,048,089</u>
Perte de l'année . . . . .	463,252	—
Perte sur disposition et défalcation de bâtisses et outillage . . . . .	81,838	—
Virement du remboursement d'impôt fédéral et de la réduction de la provision pour droits miniers de Québec et impôts sur le revenu à amortissement pour dépenses avant usinage et frais de développement différés . . . . .	—	65,860
Profit sur vente d'actions . . . . .	—	(475)
Solde à la fin de l'année . . . . .	<u>\$437,614</u>	<u>\$ 982,704</u>



# MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 30 JUIN 1965.

### Note 1 — Campbell Chibougamau Mines Ltd.

Suivant les termes d'un bail emphytéotique de 1952 la Compagnie a loué à Campbell Chibougamau Mines Ltd. le droit d'extraire et de vendre le minerai récupéré de sa propriété. En retour elle doit recevoir une partie des profits résultant de la vente de ce minerai. La Compagnie n'accepte pas la méthode de compilation des profits de Campbell Chibougamau Mines Ltd. et par conséquent, le 30 juin 1961, elle intenta une action contre Campbell Chibougamau Mines Ltd. réclamant un montant de \$1,571,683 plus intérêt en plus des profits déjà reçus. Du montant réclamé, une somme de \$240,400 a été portée aux livres de la Compagnie (Campbell Chibougamau Mines Ltd. reconnaît devoir \$3,809).

Le 26 juin 1965 la Compagnie intenta une seconde action en demande de paiement de \$1,353,951 plus intérêt et frais en plus du montant mentionné au paragraphe précédent.

### Note 2 — Placements:

Ce compte comprend les item suivants:

	1965	1964
Placements dans des valeurs négociables évaluées substantiellement au coût — valeur approximative du marché \$303,000; 1964 — \$72,900 . . . . .	\$327,267	\$26,826
Avances . . . . .	10,218	10,218
Filiale en propriété entière au prix coûtant —		
Actions et avances à leur valeur réelle approximative . . . . .	5,971	5
	<u>\$343,456</u>	<u>\$37,049</u>

### Note 3 — Amortissement:

La politique de la Compagnie, dans les années antérieures, était de ne pas prendre d'amortissement tant que les frais de développement différés n'étaient pas complètement amortis. La direction a maintenant adopté comme politique d'amortir l'usine et l'outillage sur une période de cinq années et les résidences sur une période de dix années, à compter de cette année. Basé sur leur connaissance des opérations actuelles et du développement de l'endroit, la direction est d'avis que c'est là un objectif raisonnable qui peut être atteint.

### Note 4 — Administration générale:

Ce compte inclut les jetons de présence de \$13,200 (1964 — \$11,400), les salaires des administrateurs de \$25,500 (1964 — \$25,500) et les droits miniers provinciaux de \$1,820 (1964 — \$12,857).

### Note 5 — Options sur actions:

Des options ont été accordées à des employés de la Compagnie pour acheter 35,000 actions du capital non émis à un prix de \$1 par action. Ces options peuvent être exercées en aucun temps durant une période de trois ans commençant le 26 octobre 1962, à condition que pas plus du tiers du total ne soit acheté dans une même année.

### Note 6 — Passif éventuel:

La Compagnie est défenderesse dans une action légale dont le montant réclamé est de \$81,762 plus intérêt du 30 novembre 1956, comme représentant le solde dû par la Compagnie sur certains prêts et avances faits par le demandeur. La Compagnie nie toute dette relative à cette réclamation et a pris les mesures nécessaires pour appuyer son refus de responsabilité.



NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 1965.

Note 1 — Campbell Chibougamau Mines Ltd.

Under the terms of a 1952 emphyleutic lease the company has leased to Campbell Chibougamau Mines Ltd. the right to mine and sell ore recovered from certain of the company's property and in return the company is to receive a share of the profits resulting from the sale of such ore. The company does not accept the method of computing profits adopted by Campbell Chibougamau Mines Ltd. and accordingly on June 30, 1961 the company took legal action against Campbell Chibougamau Mines Ltd. by claiming an amount of \$1,571,683 plus interest in addition to the profits already received. Of the amount claimed, \$240,400 (of which Campbell Chibougamau Mines Ltd. admits to owing \$3,809) has been reflected in the books of the company. On June 26, 1965 the company lodged a second claim requesting payment of \$1,353,951 with interest and costs in addition to the amount referred to in the foregoing paragraph.

Note 2 — Investments:

The following items are included in this amount:

	Investment in marketable securities stated substantially at cost — approximate market value	Advance	Wholly-owned unconsolidated subsidiary — at cost	Shares and advances representing approximate underlying value
1965	\$327,267	10,218	5,971	
1964	\$26,826	10,218		

Note 3 — Depreciation:

In prior years it was the company's policy to forego the charging of depreciation until such time as the deferred development expenses had been completely amortized. Management has now adopted the policy of depreciating plant and equipment over a period of five years and town-site houses over ten years commencing in the current year. Based on current knowledge of operations and area development management is of the opinion that this is a reasonable and attainable objective.

Note 4 — General administration:

Including directors' fees of \$13,200 (1964 — \$11,400), executive remuneration of \$25,500 (1964 — \$25,500) and provincial mining duties of \$1,820 (1964 — \$12,857).

Note 5 — Stock options:

Options have been granted to employees of the company to purchase 35,000 shares of the unissued capital stock at \$1 per share. The options are exercisable at any time during a period of three years commencing on October 26, 1962 on the condition that no more than one third be taken up in any one year.

Note 6 — Contingent liability:

The company is the defendant in a legal action in which \$81,762 plus interest from November 30, 1956 is claimed as being the balance owing by the company on certain loans and advances made by the plaintiff. The company has denied any liability in respect of this claim and has taken steps to support its denial of liability.





MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

STATEMENT OF OPERATIONS

FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 1965.

Revenue from metal recoveries at main mine (after deduction of freight and smelter charges - 1965: \$288,228, 1964: \$434,124)

EXPENSES:

Mining . . . . .  
Milling . . . . .  
Surface . . . . .  
Power . . . . .  
Insurance, taxes and other . . . . .  
Mine administration . . . . .

Transfer of expenses to mine development and custom milling .

General administration — (Note 4) . . . . .  
Depreciation — (Note 3) . . . . .

Loss from main mine — Profit \* . . . . .  
Revenue from custom milling — net . . . . .

Loss from operations — Profit \* . . . . .  
Other revenue and expense —  
Revenue from leased area . . . . .  
Interest and dividends . . . . .

Loss on townsite houses including depreciation of \$56,927 — (Note 3) — Profit \* . . . . .

Loss for the year before deduction of the following — Profit \* . . . . .

Cost of mine development and exploration . . . . .  
Amortization of pre-milling and deferred development expense .

Loss for the year . . . . .

The accompanying notes are an integral part of this financial statement.

1965	1964
\$1,445,505	\$1,890,873
497,927	554,276
116,266	131,850
162,307	161,868
96,759	102,890
67,921	70,993
163,602	155,206
1,104,782	1,177,083
81,705	—
1,023,077	1,177,083
107,445	100,974
461,280	—
1,591,802	1,278,057
146,297	*612,816
21,070	—
125,227	*612,816
10	7,474
43,694	33,825
52,109	*5,527
8,405	46,826
133,632	*659,642
249,660	235,418
79,960	424,224
\$ 463,252	—



# BALANCE SHEET AS AT JUNE 30, 1965

## LIABILITIES

CURRENT:	
Accounts payable and accrued charges . . . . .	\$ 96,263
Mortgage instalments due within one year . . . . .	19,749
Provision for provincial mining duties . . . . .	1,796
	117,808
	145,978
	1965
	1964
MORTGAGE PAYABLE:	
5¼%, secured by the townsite houses and repayable by monthly instalments extending into 1972 . . . . .	159,542
Instalments included in current liabilities . . . . .	(19,749)
	139,793
	159,542
SHAREHOLDERS' EQUITY:	
Capital stock — Authorized — 6,000,000 shares of \$1 each Issued and paid up — 5,385,340 shares . . . . .	5,385,340
Premiums received . . . . .	1,487,720
Discounts allowed . . . . .	(2,502,333)
Retained earnings per accompanying statement . . . . .	437,614
	4,808,341
	\$5,065,942
	\$5,658,951

The accompanying notes are an integral part of this financial statement.

To the Shareholders

MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.  
(NO PERSONAL LIABILITY)

We have examined the balance sheet of Merrill Island Mining Corporation, Ltd. (No Personal Liability) as at June 30, 1965 and the related statements of operations, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

Except for the effect on the balance sheet of unrecorded prior years' depreciation as a result of following the policy referred to in Note 3 to the financial statements, in our opinion the accompanying balance sheet and statements of operations, retained earnings and source and application of funds present fairly the financial position of the company as at June 30, 1965 and the results of its operations for the year then ended in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year except as outlined in Note 3 to the financial statements.

August 3, 1965

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON  
Auditors

# MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

## ASSETS

### CURRENT:

Cash and deposit receipts . . . . .	\$1,090,553	1965	\$1,128,749	1964
Accounts receivable — metals . . . . .	407,420		523,228	
other . . . . .	79,935		42,276	
Campbell Chibougamau Mines Ltd. (Note 1) . . . . .	240,400		240,400	
Concentrate in transit and at smelter, valued at estimated net amount receivable under sale contracts . . . . .	117,648		201,881	
Inventory of stores and supplies — at cost . . . . .	159,114		155,090	
Prepaid expenses . . . . .	30,288		14,630	
	2,125,358		2,306,254	

### INVESTMENTS — (Note 2):

37,049	343,456
--------	---------

### FIXED — at cost (Note 3):

Mill, building and equipment . . . . .	2,306,402		2,427,005	
Townsite lots and houses . . . . .	642,350		642,100	
	2,948,752		3,069,105	
Accumulated depreciation . . . . .	(566,624)		(48,417)	
	2,382,128		3,020,688	
Mining properties . . . . .	215,000		215,000	
	2,597,128		3,235,688	

### DEFERRED CHARGES:

Organization . . . . .	6,500		6,500	
Pre-milling and deferred development expenses . . . . .	3,698,239		3,698,239	
	3,704,739		3,704,739	
Amount amortized . . . . .	(3,704,739)		(3,624,779)	
	—		79,960	

\$5,065,942

\$5,658,951

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

RANDOLPH P. MILLS, Director

MAURICE SAMSON, Director



Exploration Manager's report to the Directors

SUMMARY OF EXPLORATIONS

to June 30, 1965.

The Holton Lake property comprising 90 claims was geologically mapped to scale of 200 feet to one inch and a final map drafted at a scale of 400 feet to one inch. All areas of geophysical interest were tested by striping or geophysical means. One copper showing was tested by four diamond drill holes totalling 259 feet of core. This copper zone proved too narrow to warrant further drilling. Reconnaissance magnetic and electromagnetic prospecting was conducted over the better geological rock types.

A detailed study failed to indicate any zone that warranted continued development, and exploration work was halted pending possible results from neighbouring properties.

Seven areas of northern Quebec, three areas near Lake St. John, Quebec and six areas in northwest Ontario were prospected. Several aero magnetic anomalies were checked geophysically and by striping for sulphide minerals, but all results were negative.

Ten properties were examined during the year.

One option was taken on a nickel prospect of 24 claims located in Lamarck Township, Quebec. This property was thoroughly prospected and geophysically surveyed, after which the option was dropped. Four groups of claims totalling 52 claims were staked during the year.

A geological study was made of 85 townships in the Chibougamau area of Quebec and a resultant compilation made of the results combined with the aero magnetics. Some 12 localized areas were selected for further study and all previously recorded work in these areas were assessed as to its potential value. Subsequently two tests areas have been selected from the original 12 localized areas for a special exploration project, which will include an aerial geophysical survey.

*Respectfully submitted,*  
R. L. ALEXANDER,  
Exploration Manager.

Chibougamau, Quebec.  
October 5, 1965.

SUPPLEMENT

Prospecting in the last two weeks has uncovered an interesting area in Queylus Township that contained 8 lightly mineralized shear structures. Gold can be panned from three of these shears, but weathering has prevented any systematic sampling to date. Fifteen claims were staked to protect the area and allow further detailed development.

Consulting Engineer's report to the Directors

Report on the Operations of the Property  
of Merrill Island Mining Corporation  
Leased to Campbell Chibougamau Mines Ltd.  
for the Year Ending 30th June 1965.  
Gentlemen:

During the past year ore reserves as reported by Campbell Chibougamau Mines Ltd. from leased zone declined from 618,345 tons to 456,475 tons, but there was a slight increase in grade from 1.59% copper to 1.68% copper.

Production during the year was reported by Campbell as follows:

Main Mine "B" Orebody	117,175	1.16	0.19
	43,338	1.63	0.14
Kokko Creek	160,513	1.29	0.18
	Tons	Copper	Gold
		%	oz/ton

It will be noted that the reserves decreased by almost the amount of the reported production, indicating that no new ore was developed during the year as was actually the case as shown by reports from Campbell.

Mining consisted of sill and pillar removal in the Kokko Creek mine and the mining of remnants of ore. In the Main mine stopping and stope development was carried out on known zones principally in the upper part of the mine.

Financial results for the year have not been received. In this regard Campbell have sent a letter signed by Mr. C. L. McAlpine, Vice-President, dated October 1, 1965, which reads as follows:

"Gentlemen:  
Please be advised that the Annual Statement for the Leased Area, covering the fiscal year ended June 30, 1965, will not be available before October 20, 1965."

In view of the production results reported, it is doubtful if any profit will accrue to Merrill Island from the leased zone for the year ended June 30, 1965.

Campbell report ore reserves as follows:

Reserves

Main Mine "B"	Proven	299,671	1.65	0.24
	Probable	131,355	1.62	0.58
	Total	431,026	1.64	0.25
Kokko Creek	Proven	24,441	1.84	0.14
	Probable	1,008	3.37	0.28
	Total	25,449	1.90	0.14
Grand Total		456,475	1.68	0.24
		Tons	Copper	Gold
			%	oz/ton

Respectfully submitted,  
R. L. SEGGSWORTH, P.Eng.



## MILLING

The excellent metallurgical results of the previous year were again obtained during the past year. The percentage recovery of copper was at an all time high of 96.09% and was obtained with a lower grade of copper in the feed and with only a small decrease in the grade of concentrate produced.

In addition to the ore process for Merrill's account, including some tonnage from Merrill Obalski which was treated separately and some from Chib-Kayrand which was combined with Merrill Obalski ore, the concentrator was leased to United Obalski on a part time basis during which time 35,916 tons were processed.

Details of ore treated, excluding United Obalski, are as follows:

Tons Milled	Grade of Copper	Grade of Concentrate	Recovery — %	Contained metals in concentrate shipped:
				Copper — 4,862,432 lbs.
				Gold — 2,772 ounces
				Silver — 50,304 ounces
Merrill	Kayrand	Merrill-Obalski	TOTAL	
109,265	3,793	4,210	117,268	
2.19%	1.04%	1.35%	2.16%	
27.38%	27.38%	25.17%	27.33%	
96.17	96.17	92.42	96.09	

## RETURNABLE METALS

Lbs. of Copper	Ozs. of Gold	Ozs. of Silver	VALUE:	Comparison of mill operation with former years:
Merrill Island	Chib-Kayrand	Merrill-Obalski		
4,510,682	72,589	101,234		
2,349	32	153		
39,357	1,580	470		
\$1,733,732	\$29,570	\$ 38,797		
1964-65	1963-64			
117,268	143,378			
2.16%	2.55%			
27.33%	27.54%			
96.07	96.01			

## EXPLORATION & DEVELOPMENT EXPENSES

Merrill Obalski	\$ 22,423.00
Chib-Kayrand	\$110,389.00
Lease Area	\$ 6,818.00
Diamond Drilling	\$ 39,396.00
Outside Exploration	\$ 44,527.00

## GENERAL

The Labour Agreement with Local 5320 of the United Steelworkers of America expired March 17, 1965; negotiations were in progress but no agreement was reached by the end of the fiscal year. Cost of production at the mine was increased from \$8.18 per ton milled to \$9.11 as the tons of ore produced was lower while the number of employees remained the same.

The average number of persons on the payroll at the mine property was at 130.

I again wish to express my thanks for the continued assistance of the staff throughout the year and to acknowledge my appreciation for the support of the Officers and Directors of the company.

Chibougamau, Que.  
October 1st, 1965.  
E. W. WATT  
Mine Manager.  
Respectfully submitted,

Mine Manager's report to the Directors

The major development mine-wise was the successful completion of a 2200 foot cross-cut on the 300 foot level to the Chib-Kayrand ore body that had been indicated by surface diamond drilling. The development work done to the end of the fiscal year revealed that this ore body was at least as good as expected and the tonnage of ore developed is reflected in the ore reserves. In addition to the Main zone other areas which will require additional exploration were located. To further develop this ore body cross-cuts are being driven on both the 600 and 900 foot level to the Chib-Kayrand ore zone.

Exploration on the Merrill Island property was continued both by drifting and diamond drilling without revealing any important new source of ore. The development of the "E" zone was continued, including a drive of 209 feet into the areas leased to Campbell. This exploration will be continued.

Mining in the "A" and "B" ore bodies was essentially completed during the year, leaving the mine dependent on the narrower "E" ore body as the major source of production. As a result the production tonnage of the previous years could not be maintained. When the Chib-Kayrand is developed and ready for production, it should make up for the loss of the "A" and "B" zone. During the period of reduced tonnage from our own operation we were able to lease the mill to United Obalski on a part-time basis.

The mine production consisted of 115,156 tons trammed of which 99,891 tons were drawn from stopes and 15,305 from development headings. Last year there were 133,736 tons drawn from stopes and 10,010 from development.

The drop in stope tonnage was the result of fewer stopes and because of a further decrease in width of the stopes worked.

Mine production is summarized as follows:

Ore broken — Stopes . . . . .	96,413
Merrill Development . . . . .	11,391
Chib-Kayrand . . . . .	3,914
<b>TOTAL ORE BROKEN:</b> . . . . .	<b>111,778</b>
Ore trammed — Stopes . . . . .	99,791
Development . . . . .	15,305
<b>TOTAL ORE TRAMMED:</b> . . . . .	<b>115,096</b>

Tons of ore in transit — July 1, 1964 — 2,723  
June 30, 1965 — 4,761

The mine development compared with last year is as follows:

Drifts . . . . .	2,867	1964-65	1963-64
Cross-cuts . . . . .	2,807		1,083
Development Raises . . . . .	2,793		2,295
Detailed Drilling . . . . .	7,069		3,042
			9,119

ORE RESERVES

As of July 1st 1965, the calculated ore reserves as proven by underground development are as follows:

81,300 tons	2.10	0.026	0.52
% Cu.	AU.	Oz./Ton	AG.
			Oz./Ton

To-date the development of the Chib-Kayrand ore zone above the 300 foot level has proven up a total of 60,500 tons.

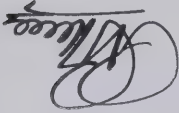
60,500 tons	1.74	?	?
% Cu.	AU.	Oz./Ton	AG.
			Oz./Ton

This gives a combined total of proven ore available for milling becomes 141,800 as of July 1st 1965.



Montreal, Quebec  
October 1, 1965

R. P. MILLS,  
President.



On behalf of the Board,

Your Directors wish to express their appreciation to Mr. E. W. Watt, the Mine Manager, Mr. R. L. Segsworth, your Consulting Engineer, Mr. R. L. Alexander, Manager of the Exploration Department, Dr. J. H. Morgan, your Consulting Geologist, and to the staff for their loyal services throughout the year.

A new Labour Agreement has just been reached with the United Steelworkers of America, which will result in a further increase in costs due to the higher wage scale and fringe benefits granted under a new three year Labour Agreement.

Minning costs continued upward and increased from \$8.18 per ton to \$9.11 per ton this year due to the lower tonnage and to the smaller stopes mined in the lower "E" zone.

### GENERAL

The Claim against Campbelle for a total of \$1,571,685 for additional profits due to Merrill to June, 1961, has been increased by a further claim of \$1,353,951 as of June, 1965, details of which are contained in the Auditors' Notes to the Financial Statement.

While no final statement has been received from Campbelle Chibougamau Mines Ltd. on the operation of the leased zone, it is evident from the grade of ore being mined that no profits will accrue to Merrill from the leased operation for the year ended June 30, 1965.

Production from the leased zone by Campbelle Chibougamau Mines Ltd. was 160,513 tons, of which 117,175 tons were from the Main Mine and 43,338 tons from Kokko Creek. The average grade was 1.29% copper and .018 ozs. gold per ton. Ore reserves are reported at 456,475 tons averaging 1.68% copper and .024 ozs. gold per ton.

### CAMPBELL

followed by ground prospecting and diamond drilling when warranted. Further details are contained in the report of Mr. R. L. Alexander, your Exploration Manager.

### OUTSIDE EXPLORATION

A number of properties were examined and some additional claims staked during the year. The program of outside exploration is being accelerated and two areas have been selected for aerial geophysics. This will be

An agreement was reached with United Obalski under which Merrill agreed to lease the milling plant for one week of each month for the milling of ore from United Obalski. In view of the fact that sufficient tonnage was not available from the "E" zone to operate the plant at or near capacity, this arrangement has substantially reduced the cost of operating the plant and resulted in net income of \$21,070 during the year from the processing of 35,916 tons. This agreement runs until February, 1966, and should provide a larger income from this source this year.

### UNITED OBALSKI

In view of the favorable geology and the strength of the K-1 ore zone, further depth development is warranted. A drive has been started from both the 600 and 900 foot stations from the Merrill shaft to explore and make available for mining the ore at depth. If the results are comparable to those found from the 300 foot level to surface, it would provide tonnage for several years operations. Exploration and development costs on Chib-Kayrand were \$110,389, all of which has been charged against this year's operation. Mining at the rate of 150 to 200 tons a day will begin in November and a large portion of the proven ore will be mined and milled this year. After recovering our cost, the profits from the mining and milling of the ore from Chib-Kayrand will be divided 50% to Merrill and 50% to Chib-Kayrand Copper Mines Limited.

Further exploration is underway to extend the K-1 zone to the west and drifting will also be carried out on the two additional zones, K-2 and K-3, which were discovered in the underground development.

had been proven at the end of the year.

President reports to the Shareholders

Your Directors submit for your consideration the fourteenth Annual Report for the year ended June 30, 1965. Included in this report is the Audited Balance Sheet, Statement of Operations, Retained Earnings, Statement of Source and Application of Funds, the Report of your Mine Manager, the Report of the Consulting Engineer on the property leased to Campbell Chibougamau Mines Ltd. and that of the Exploration Manager on outside exploration activities.

MINING OPERATIONS

The mine operating profit for the year, excluding depreciation which was not charged in the previous year, was \$336,053 as compared with \$659,642 in 1964. After charging off \$461,280 for depreciation on plant and equipment there was a loss from operations of \$125,227. Due to the recording of depreciation expense in the current year (see Notes to the Financial Statement) comparison of operating profits with previous years is difficult. Final loss for the year was \$463,252 after deducting additional charges of \$249,660 for mine development and exploration and \$79,960 representing the amortization of the balance of premilling and deferred development expense. The lower operating profit was due to the smaller tonnage treated following depletion of both the "A" and "B" zones, so that the majority of production was obtained from the lower "E" zone.

FINANCIAL REVIEW

Current assets as at June 30, 1965, were \$2,125,358 and investments \$343,456, making a total of \$2,468,814 against current liabilities of \$17,808, leaving available working capital of \$2,351,006. This compares with net working capital, including investments, of \$2,160,277 at the end of the previous year, an increase of \$190,721.

PRODUCTION

The tonnage milled was 109,265 tons with a copper content of 2.19% or 43.8 pounds per ton, and compares with 143,746 tons milled in the previous year averaging 2.55% copper

or 51.1 pounds per ton. Total metal production was 4,862,432 pounds of copper, 2,772 ounces gold and 50,304 ounces silver, having a gross value of \$1,733,732. This compares with output of 7,014,877 pounds of copper, 3,105 ounces gold and 71,443 ounces silver with a gross value of \$2,324,997 for the year ended June 30, 1964.

In addition, a small tonnage 3,793 tons of development ore was treated from Chib-Kayrand Copper Mines and 4,210 tons from Merrill — Obalski before the option agreement with United Obalski Mining Company Limited was terminated. A new agreement was concluded whereby the Merrill mill was leased for one week of each month for the treatment of ore from United Obalski and 35,916 tons were processed, for which your company obtained a net revenue of \$21,070. The total tonnage milled during the year was 153,188 tons, of which 109,265 tons were available from our own mining operations.

ORE RESERVES

Some progress was made in developing additional ore. Ore reserves as of July 1, 1965, are calculated at 81,300 tons averaging 2.10% copper, .026 ounces gold and .52 ounces silver. At the end of last year ore reserves were 98,145 tons, so that after mining and milling 109,265 tons, the ore reserves declined only 16,840 tons. An additional 60,500 tons have been developed above the 300 foot level at Chib-Kayrand, so that a total of 141,800 tons are now available for milling. Additional ore has been developed laterally in the "E" zone between the 1300 and 2275 foot level, but diamond drilling below the 2275 level has failed, so far, to indicate sufficient tonnage to warrant deepening of the shaft to the 3000 foot horizon.

CHIB-KAYRAND COPPER MINES LIMITED

The drive from the 300 foot station of the Merrill shaft to the Chib-Kayrand ore zone, a distance of approximately 2200 feet, was completed early this year. A raise through the ore zone to surface to evaluate the ore and to provide ventilation and escape-ways has now been completed. A length of approximately 300 feet on the K-1 zone has been prepared for mining and 60,500 tons



# MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

Hon. PAUL H. BOUFFARD, M.C., Q.C., LL.D.  
C. ANTOINE GEOFFRION, Q.C.  
JEAN-F. GRENON, P.Eng., M.E.I.C.  
RANDOLPH P. MILLS  
JEAN-PAUL TARDIF, M.S.C.  
MAURICE SAMSON, O.B.E., C.A.  
FRIDOLIN SIMARD

## DIRECTORS

JEAN-F. GRENON, P.Eng., M.E.I.C., Chairman  
RANDOLPH P. MILLS, President  
MAURICE SAMSON, O.B.E., C.A., Vice-President  
JOSEPH O. SABOURIN, F.C.I.S., Secretary-Treasurer

## OFFICERS

EASTERN & CHARTERED TRUST COMPANY  
1170 Beaver Hall Square  
Montreal 2, Que.  
1901 Yonge Street  
Toronto, Ont.

## TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

EDWARD W. WATT  
Chibougamau, Que.

## MINE MANAGER

Suite 400  
621 Craig Street West  
Tel. 861-9233  
Montreal 3, Que.

## HEAD OFFICE

P.O. Box 520,  
Chibougamau, Que.

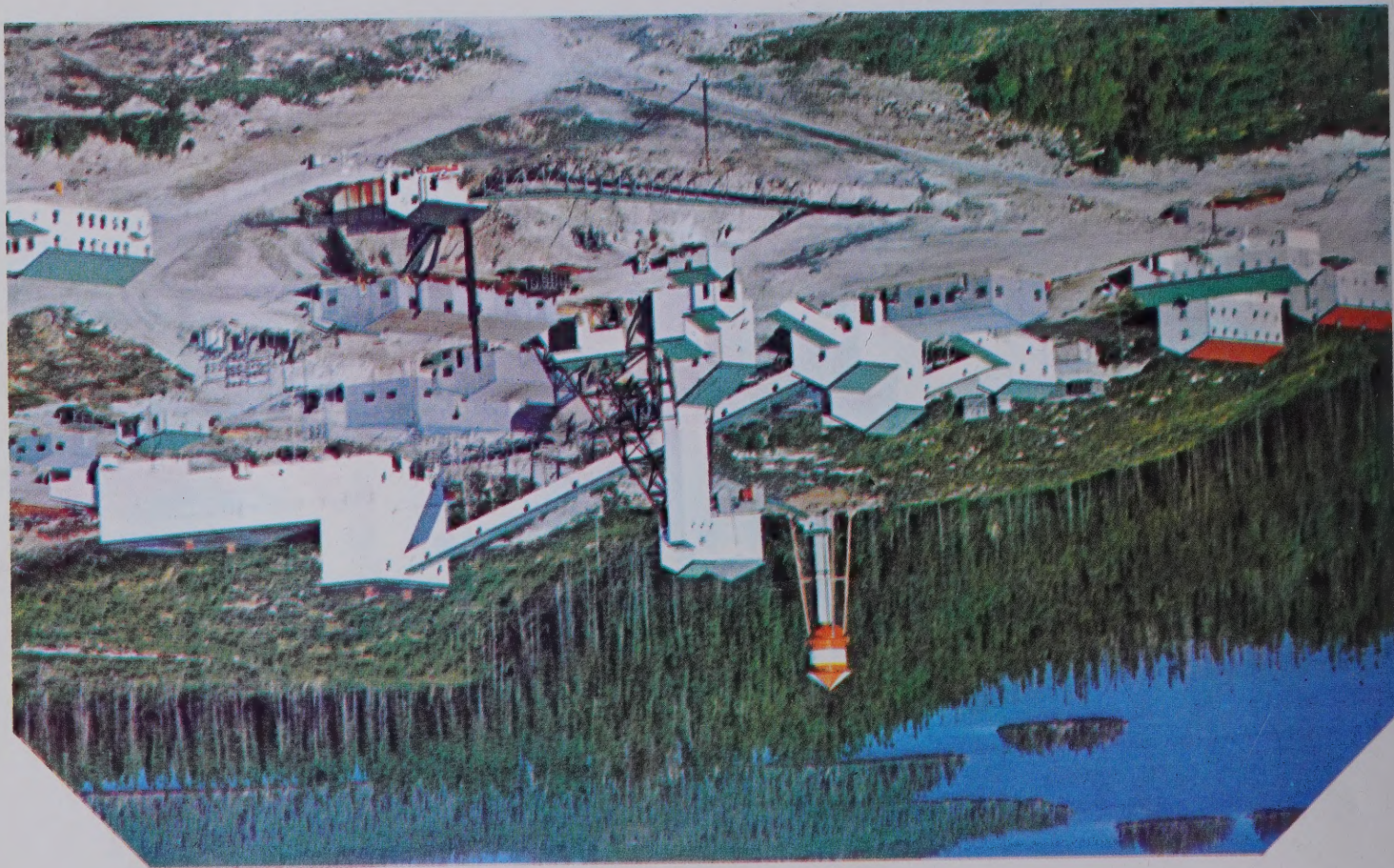
## MINE OFFICE

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON  
Chartered Accountants,  
630 Dorchester Street West  
Montreal 2, Que.

## AUDITORS







MERRILL ISLAND MINING CORPORATION, LTD.  
(No Personal Liability)



Handwritten signature.